



APPROVAZIONE PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2018

“Crescita della marginalità a doppia cifra (Ebitda +21,2% - Utile netto +37%) trainata da una espansione della clientela “Large Account” soddisfatta con progetti, soluzioni e servizi IT a valore aggiunto”

Il CdA di Digital Value S.p.A. riunitosi in data odierna ha approvato il progetto di bilancio e il bilancio consolidato *pro-forma* al 31 dicembre 2018.

- **Ricavi consolidati *pro-forma*: Euro 298,1 milioni (+15,1% vs Euro 259 milioni al 31.12.2017)**
- **Ebitda consolidato *pro-forma*: Euro 24,0 milioni (+21,2% vs Euro 19,8 milioni al 31.12.2017)**
- **Ebt consolidato *pro-forma*: Euro 20,5 milioni (+27,1% vs Euro 16,1 milioni al 31.12.2017)**
- **Utile netto consolidato *pro-forma*: Euro 14,8 milioni (+37,0% vs Euro 10,8 milioni al 31.12.2017)**
- **Cassa Netta consolidata per Euro 31,8 milioni**

Conversione della prima tranche di Price Adjustment Shares 1:1 in azioni ordinarie in riscontro di obiettivi di performance e generazione di cassa ampiamente superati.

Roma, 19 marzo 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Digital Value S.p.A. (“**Digital Value**” o la “**Società**”) rende noto che in data odierna sono stati approvati il progetto di bilancio relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 (il “**Progetto di Bilancio 2018**”), il bilancio consolidato *pro-forma* al 31 dicembre 2018 (il “**Bilancio Consolidato 2018**”)¹.

Si ricorda che Digital Value è stata costituita in data 20 Giugno 2018 e la conseguente quotazione delle azioni ordinarie e dei *warrant* di Digital Value sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia è avvenuta in data 8 novembre 2018, tramite SPAC IN CLOUD.

¹ In considerazione della non significatività del bilancio consolidato di gruppo in termini temporali (si ricorda che Digital Value è stata costituita il 20 giugno 2018 ed il consolidamento del Gruppo è avvenuto con atto del 4 settembre 2018), nonché per permettere un confronto immediato con il bilancio *pro-forma* al 31 dicembre 2017, tutte le grandezze consolidate descritte nel testo si riferiscono esclusivamente al bilancio consolidato *pro-forma*.

Il Bilancio Consolidato 2018, redatto ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale ed in conformità ai principi contabili internazionali IFRS, evidenzia i seguenti risultati:

Digital Value ha concluso l'esercizio 2018 con ricavi netti consolidati pari a Euro 298.124 migliaia, in crescita del 15,1% rispetto all'esercizio precedente. Tale risultato è stato raggiunto grazie al consolidamento delle aziende del Gruppo sul mercato IT di riferimento (segmento Large Account che costituisce oltre il 50% della domanda italiana di IT), che ha così riconosciuto il valore e la professionalità delle soluzioni proposte e la professionalità del capitale umano.

L'**EBITDA** del Gruppo Digital Value si attesta a circa Euro 24.018 migliaia, con un Ebitda margin pari al 8,1% sui ricavi netti e con una crescita del 21,2% rispetto al risultato pro-forma 2017, grazie all'aumento dei ricavi ed ad alla crescente focalizzazione sulle aree a valore aggiunto del business. Si evidenzia che tale miglioramento è stato ottenuto grazie ad una crescita a doppia cifra della redditività operativa di entrambe le società controllate Italware S.r.l. ed ITD Solutions S.p.A..

Il Risultato netto di periodo è pari a Euro 14.773 migliaia, di cui Euro 20 migliaia di pertinenza di terzi, con una crescita del 37,0% rispetto al 31 dicembre 2017.

La **Cassa Netta** attiva è pari a 31,8 milioni di Euro e dimostra la capacità delle aziende del Gruppo di generare cassa, grazie alla crescente efficienza del capitale circolante ed alla formazione organica di maggiore marginalità.

Come testé ricordato, il Gruppo si è formato per consolidamento nella Capogruppo Digital Value S.p.A. il 4 settembre 2018. Per conseguenti ragioni contabili, pur in contesto di ottimi risultati consolidati, il bilancio individuale della medesima non consente la distribuzione di un dividendo, poiché il breve periodo di competenza è stato caratterizzato essenzialmente dal computo dei costi di aggregazione e quotazione, in assenza di proventi contabili. Al contrario, questi ultimi impatteranno positivamente a partire dal bilancio 2019, alimentando una attesa capacità strutturale di distribuire dividendi.

In relazione ai risultati consolidati,

Massimo Rossi, Presidente Esecutivo di Digital Value, commenta: *“In una fase di accelerazione della domanda di trasformazione digitale da parte del nostro mercato di riferimento, conseguiamo un crescita superiore alle aspettative sia a livello di ricavi che di redditività, con risultati ottenuti grazie al commitment ed alla professionalità del nostro capitale umano. Abbiamo trapiantato con successo l'integrazione industriale*

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.490.223,30€



delle società costituenti il Gruppo Digital Value e proseguiamo la gestione con l'obiettivo di sviluppare ulteriormente la nostra organizzazione a beneficio di tutti gli stakeholder".

Carlo Brigada, Vicepresidente esecutivo di Digital Value, dichiara: "L'incremento dei ricavi consolidati del 15,1% e dell'EBITDA del 18,7% rispetto al 2017 confermano la bontà delle scelte strategiche della nostra organizzazione; a tutte le persone facenti parte del Gruppo Digital Value va il ringraziamento per la dedizione con la quale hanno supportato la nostra crescita sul mercato. Il portafoglio ordini già acquisito e la crescente brand awareness ci mettono nella condizione di traguardare gli obiettivi strategici e di redditività definiti per l'esercizio 2019".

Si informa inoltre che, avendo il Consiglio constatato il raggiungimento di un EBITDA Consolidato 2018 ed una PFN cash positive consolidata 2018 ampiamente al di sopra degli obiettivi accrescitivi indicati ai sensi dell'art. 6.7 dello Statuto, si sono verificati i presupposti per la conversione automatica di n. 1.335.336 Price Adjustment Shares Prima Tranche in altrettante azioni ordinarie della Società. Si ricorda che le azioni ordinarie rinvenienti dalla conversione delle predette Price Adjustment Shares Prima Tranche rimarranno soggette a lock up con divieto di trasferimento per i 36 mesi decorrenti dalla data di avvio delle negoziazioni (8 novembre 2018).

Ad esito della predetta conversione il capitale sociale della Società resterà immutato e pari ad Euro 1.490.223,30, suddiviso in complessive n. 9.178.233 azioni di cui: n. 7.818.898 azioni ordinarie, n. 1.335.335 Price Adjustment Shares; e n. 24.000 Azioni Speciali, tutte prive di valore nominale.

Per ulteriori informazioni si rinvia al comunicato stampa relativo alla variazione del capitale sociale, che sarà reso disponibile sul sito internet della Società www.digitalvalue.it nei termini di legge e regolamentari.

Il Consiglio di Amministrazione ha infine deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti per i giorni 29 e 30 aprile, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per deliberare in merito all'approvazione del Progetto di Bilancio 2018.

La documentazione richiesta dalla normativa vigente in relazione a tutti i punti all'ordine del giorno di detta Assemblea sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina vigente, anche regolamentare, sul sito internet www.digitalvalue.it (Sezione Investor Relations / Assemblee).

Questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della società www.digitalvalue.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

*** **

Si allegano al presente comunicato stampa i seguenti prospetti (valori in migliaia di Euro)

Allegato n. 1 – Conto economico consolidato *pro-forma* riclassificato al 31 dicembre 2018

Allegato n. 2 – Situazione patrimoniale consolidata *pro-forma* riclassificata al 31 dicembre 2018

Allegato n. 3 – Rendiconto finanziario consolidato *pro-forma* al 31 dicembre 2018

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.490.223,30€



Allegato n. 4 – Conto Economico Capogruppo Digital Value S.p.A. al 31 dicembre 2018

Allegato n. 5 – Situazione patrimoniale Capogruppo Digital Value S.p.A. al 31 dicembre 2018

Digital Value S.p.A., con sede a Roma e Milano ed attività sull'intero territorio nazionale, è a capo di un Gruppo che costituisce uno degli operatori di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni e servizi IT con ricavi consolidati di euro 298 milioni ed oltre 200 dipendenti (fonte: bilancio consolidato al 31 dicembre 2018).

Il Gruppo svolge attività di ricerca, progettazione, sviluppo e commercializzazione di soluzioni e servizi IT per la digitalizzazione di clienti large account operanti nei settori strategici dell'economia del paese - Telecomunicazioni, Trasporti, Utilities, Finance, Industria e Pubblica Amministrazione - che rappresenta il segmento trainante del mercato IT (oltre il 50% della domanda totale nazionale). Digital Value consolida competenze uniche e specializzate, in grado di offrire una copertura completa del fabbisogno di innovazione tecnologica dei segmenti chiave di mercato, risultato di un percorso di crescita costante e significativa.

Il successo del Gruppo è basato sull'unicità di competenze, know-how e specializzazione delle proprie risorse umane nonché sulla riconosciuta capacità di pianificare, implementare e gestire soluzioni progettuali innovative e funzionali alla digitalizzazione della clientela.

Digital Value è quotata sul mercato AIM dal novembre 2018 (inserire codice ISIN..)

Per informazioni

Digital Value S.p.A.

Via Della Maglianella 65/E, 00166 - Roma

Tel. +39 0262610403

E-mail investors@digitalvalue.it

Riccardo Benedini, IR Manager

Nominated Adviser e Specialist:

CFO SIM S.p.A.

Via dell'Annunciata 23/4, 20121 Milano

Tel. 02 303431

ecm@cfosim.com

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.490.223,30€

Allegato 1. Conto Economico consolidato

Conto Economico riclassificato	31/12/2018	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	296.241	
Altri ricavi e proventi	1.883	
Totale Ricavi e Altri Proventi	298.124	100,0%
Costi per acquisto prodotti	231.981	77,8%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	33.932	11,4%
Variazione delle rimanenze	(5.915)	(2,0)%
Costo del lavoro	13.244	4,4%
Altri oneri di gestione	864	0,3%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi operativi	274.106	91,9%
Margine operativo lordo (Ebitda)	24.018	8,1%
Ammortamenti imm. materiali e immateriali	1.924	0,6%
Svalutazione crediti e fondo rischi	630	0,2%
Risultato operativo (Ebit)	21.464	7,2%
Proventi e oneri finanziari	(982)	(0,3)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(14)	0,0
Risultato prima delle imposte (Ebt)	20.468	6,9%
Imposte sul reddito	5.695	1,9%
Risultato netto	14.773	5,0%
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	14.753	4,9%
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	20	0,1%

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.490.223,30€

Allegato 2. Stato Patrimoniale consolidato

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/12/2018
Immobilizzazioni immateriali	284
Avviamento	13.561
Immobilizzazioni materiali	3.919
Partecipazioni	13
Altre attività non correnti e imposte anticipate	34
Totale attività non correnti	17.811
Rimanenze di magazzino	13.234
Crediti commerciali	82.948
Altre attività correnti	89.719
Attività d'esercizio correnti	185.901
Debiti verso fornitori	172.079
Altri debiti correnti	10.792
Passività d'esercizio a breve termine	182.871
Capitale d'esercizio netto	3.030
Fondi e altre passività tributarie non correnti	2.052
Passività nette non correnti	2.052
Capitale Investito Netto	18.789
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	50.583
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	22
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	4.030
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(35.846)
Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)	(31.816)
Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta	18.789

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.490.223,30€

Allegato 3. Rendiconto finanziario consolidato

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	31/12/18
Utile (perdita) dell'esercizio	14.753
Imposte sul reddito	5.695
Interessi passivi/(interessi attivi)	982
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	21.431
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamento a fondi	810
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.924
Svalutazione dei crediti	430
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	14
Altre rettifiche per elementi non monetari	0
Totale rettifiche per elementi non monetari	3.177
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	24.608
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(5.915)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(6.695)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	72.612
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(32.606)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(430)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(38.615)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(11.649)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	12.959

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.490.223,30€

Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	(982)
(Imposte sul reddito pagate)	(6.316)
Dividendi incassati	-
Utilizzo dei fondi	(1.422)
Totale altre rettifiche	(8.721)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	4.239

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	(360)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.788
Attività finanziarie non immobilizzate	
(Investimenti)	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	10
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	1.438

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi	
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	(3.688)
Accensione / (rimborso) finanziamenti	(1.094)

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156
 Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400
 C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887
 Capitale Sociale i.v. 1.490.223,30€



Mezzi propri

Aumento / (diminuzione) di capitale a pagamento / (rimborso)	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(5.781)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A +/-)B +/-)C)	(105)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	40.661
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	40.765

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.490.223,30€

Allegato 4. Conto Economico Capogruppo

Conto Economico Capogruppo	31/12/18
Valore della produzione	
ricavi delle vendite e delle prestazioni	420
altri ricavi e proventi	
Totale valore della produzione	420
per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0
per servizi	778
per godimento di beni di terzi	0
per il personale	
altri costi	151
Totale costi per il personale	151
ammortamenti e svalutazioni	
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4
ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	4
oneri diversi di gestione	2
Totale costi della produzione	935
Differenza tra valore e costi della produzione	(515)
Proventi e oneri finanziari	
proventi da partecipazioni	0
altri proventi finanziari	
proventi diversi dai precedenti	
altri	0
Totale proventi diversi dai precedenti	0
Totale altri proventi finanziari	0
interessi e altri oneri finanziari	0
utili e perdite su cambi	0
Totale proventi e oneri finanziari	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	0
Risultato prima delle imposte	(515)
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	
imposte correnti	0
Utile (perdita) dell'esercizio	(515)

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Magliana, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.490.223,30€

Allegato 5. Situazione patrimoniale Capogruppo

Situazione Patrimoniale Capogruppo	
ATTIVO	
Immobilizzazioni	
Immobilizzazioni immateriali	21
Immobilizzazioni materiali	0
Immobilizzazioni finanziarie	34.810
Totale immobilizzazioni	34.831
Attivo circolante	
Rimanenze	0
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0
Crediti	
esigibili entro l'esercizio successivo	486
esigibili oltre l'esercizio successivo	0
imposte anticipate	0
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0
Disponibilità liquide	1.282
Totale attivo circolante	1.768
Ratei e risconti	45
Totale attivo	36.644
PASSIVO	
Patrimonio netto	
Capitale	1.490
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	34.883
Riserve di rivalutazione	0
Riserva legale	0
Riserve statutarie	0
Altre riserve	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0
Utili (perdite) portati a nuovo	0
Utile (perdita) dell'esercizio	(515)
Perdita ripianata nell'esercizio	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0
Totale patrimonio netto	35.858
Fondi per rischi e oneri	0
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0
Debiti	
esigibili entro l'esercizio successivo	786
esigibili oltre l'esercizio successivo	0
Totale debiti	786
Ratei e risconti	0
Totale passivo	36.644

Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.490.223,30€